

Alexandria Korkosalkku

Syksy 2026

ALEXANDRIA



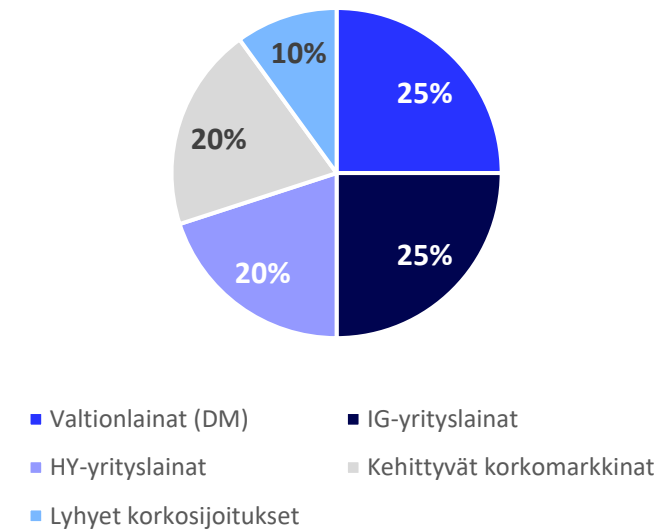
Mikä on Alexandria Korkosalkku?

ALEXANDRIA

Tuottotavoite* 2-5 % <i>Pitkän aikavälin tuotto-odotus vuodessa</i>	Juokseva tuotto* (per 3.8.2026**) 4,1 % <i>Tämänhetkinen tuottotaso vuodessa</i>	Modifioitu duraatio (per 3.8.2026**) 4,4 <i>Herkkyys korkotason muutoksille</i>	Volatiliteetti (per 3.8.2026**) 5,0 % <i>Tuotonvaihtelu vuositasolla</i>
--	--	---	--

- **Laajasti globaaleille korkomarkkinoille sijoittava korkovarainhoitorahasto**
- Sijoittaa kolmansien osapuolten rahasto-osuuksiin ja ETF:iin, jotka edelleen sijoittavat laajasti yritysten, valtioiden ja muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin
- Pääomaisuusluokat ovat:
 - kehittyneiden markkinoiden (DM) valtionlainat,
 - korkean luottokelpoisuuden Investment Grade (IG) –yrityslainat
 - matalan luottokelpoisuuden High Yield (HY) –yrityslainat
 - kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset (EMD)
 - lyhyet korkosijoitukset
- Aktiivinen salkunhoito: sijoituskohdevalintaa ja omaisuusluokka-allokaatiota päivitetään salkunhoidon näkemyksen mukaan

Neutraaliallokaatio



Lähde: Alexandria, Bloomberg

* Kulujen jälkeen

** Alexandrian arvio

Perustietoja – Alexandria Korkosalkku

ALEXANDRIA

Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö Oy (Tynys ja Saastamoinen)
Merkintä	Jokaisena pankkipäivänä
Lunastus	Jokaisena pankkipäivänä
Minimisijoitus	100 € tai 100 €/kk
Merkintäpaikka	Alexandrian verkkosivuilla, konttorissa tai asiamiehen välityksellä
Merkintäpalkkio	2 % (kertasijoitus ja jatkuva kk-säästö)
Lunastuspalkkio	1 % (kertasijoitus ja jatkuva kk-säästö)
Tuottosidonnainen palkkio	Ei tuottosidonnaista palkkiota
Vuotuinen palkkio yhteensä	Juoksevat kulut 0,95 %, perustuu rahaston kiinteään hallinnointipalkkioon sekä rahaston kohderahastoista mahdollisesti maksamiin hallinnointipalkkioihin.
Sijoitushorisontti	Vähintään 2 vuotta
Riski-tuottoprofiili	Riskiluokka 2 (asteikko 1-7, jossa 7 = korkein riski)



Lauri Tynys, KTM, CFA, FRM, CAIA

- Senior Salkunhoitaja, Strategi, Alexandria Rahastoyhtiö 5/2026 →
- Salkunhoitaja, OP Varainhoito 2018-2026
- Junior Salkunhoitaja, Ilmarinen 2018
- Strategi, Etera 2017
- Riskienhallintapäällikkö, Etera 2015-2016
- Riskianalyttikko, Etera 2011-2015



Marko Saastamoinen, KTM

- Senior Salkunhoitaja, Alexandria Rahastoyhtiö 9/2025 →
- Salkunhoitaja, WIP Asset Management 2024-2025
- Salkunhoitaja, EAB Group & Evli 2016-2023
- Salkunhoitaja, Handelsbanken Asset Management 2011-2016
- Sijoitusanalyttikko & Luottoanalyttikko, Handelsbanken 2001-2011
- Yritystutkija, Leonia Pankki 2000-2001



Korko-omaisuusluokkien kuvaukset

ALEXANDRIA

Valtionlainat (DM)

- Korkean luottokelpoisuuden kehittyneiden valtioiden, kuten euroalueen valtioiden, liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjalainoja
- Maksuhäiriöiden todennäköisyys on pieni
- Ovat tyypillisesti melko pitkiä, keskimääräiseltä juoksuajaltaan noin 9 vuotta
- Euroalueella suurimmat liikkeeseenlaskijat ovat Ranska, Italia ja Saksa
- Lainojen luottoriski on melko vähäinen, mutta korkoriski puolestaan korkea, eli ne ovat herkkiä korkotason muutoksille

IG-yrityslainat

- Korkean luottokelpoisuuden yritysten liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjalainoja
- Maksuhäiriöiden todennäköisyys on maltillinen
- Riskilisät ovat keskimäärin melko matalia, joten viitekoron suhteellinen osuus kokonaistuotosta on merkittävä
- Ovat tyypillisesti valtionlainoja lyhyempiä, keskimääräiseltä juoksuajaltaan noin 5 vuotta
- Noin 1/3 liikkeeseenlaskijoista on finanssisektorin yrityksiä ja loput liikkeeseenlaskijat edustavat muita toimialoja

HY-yrityslainat

- Matalan luottokelpoisuuden yritysten liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjalainoja
- Maksuhäiriöiden todennäköisyys on korkeampi kuin IG:ssä, mutta niin on tuottopotentialikin
- Riskilisät ovat keskimäärin korkeita, joten luottoriski näyttelee suurempaa roolia kokonaistuotossa kuin IG:ssä
- Ovat tyypillisesti korkeamman luottokelpoisuuden lainoja lyhyempiä, keskimääräiseltä juoksuajaltaan noin 3 vuotta
- Liikkeeseenlaskijat edustavat tyypillisesti syklisempiä teollisuudenaloja

Kehittyvät korkomarkkinat

- Kattavat luottokelpoisuuden koko kirjon, mutta korkean luottoriskin ja tuotto-odotuksen sijoituskohteet korostuvat
- Voivat olla joko euro-, dollari- tai puntamääräisiä (Hard Currency, HC) tai paikallisvaluuttamääräisiä (Local Currency, LC) joukkovelkakirjalainoja
- Liikkeeseenlaskijan kotimaa luokitellaan kehittyväksi markkinaksi
- Paikallisvaluuttamääräisellä markkinalla suurimmat liikkeeseenlaskijamaat ovat Kiina, Intia ja Brasilia ja dollarimääräisellä markkinalla puolestaan Meksiko, Saudi-Arabia ja Turkki
- Liikkeeseenlaskijoina toimivat yritykset, valtiot ja muut julkisyhteisöt

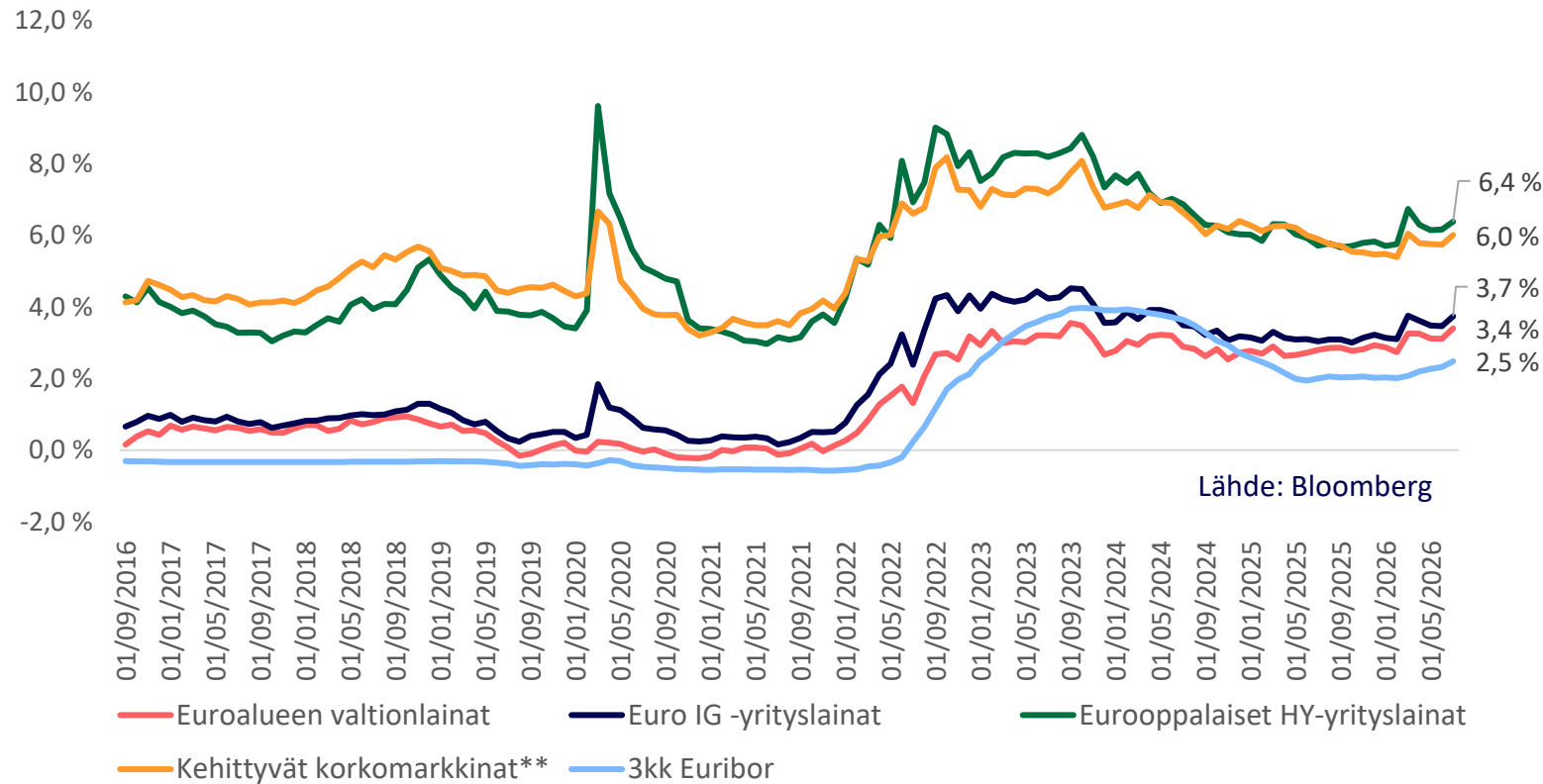
Lyhyet korkosijoitukset

- Lyhyitä, tyypillisesti alle 3 vuoden pituisia joukkovelkakirjalainoja ja rahamarkkinasijoituksia
- Voivat olla yritysten, valtioiden tai muiden julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemia
- Lyhyen juoksuaikansa vuoksi matalariskisiä

Korko-omaisuusluokkien tuottotasot historiallisesti* korkeita

ALEXANDRIA

Korko-omaisuusluokkien historiallisia tuottotasoja



- Korkosijoitusten tuottotasot ovat korkeita historiaansa nähden
- Laajasti hajautetun korkosalkun eteenpäin katsova tuotto-odotus on hyvin houkuttelevalla tasolla, erityisesti riskitasoonsa nähden

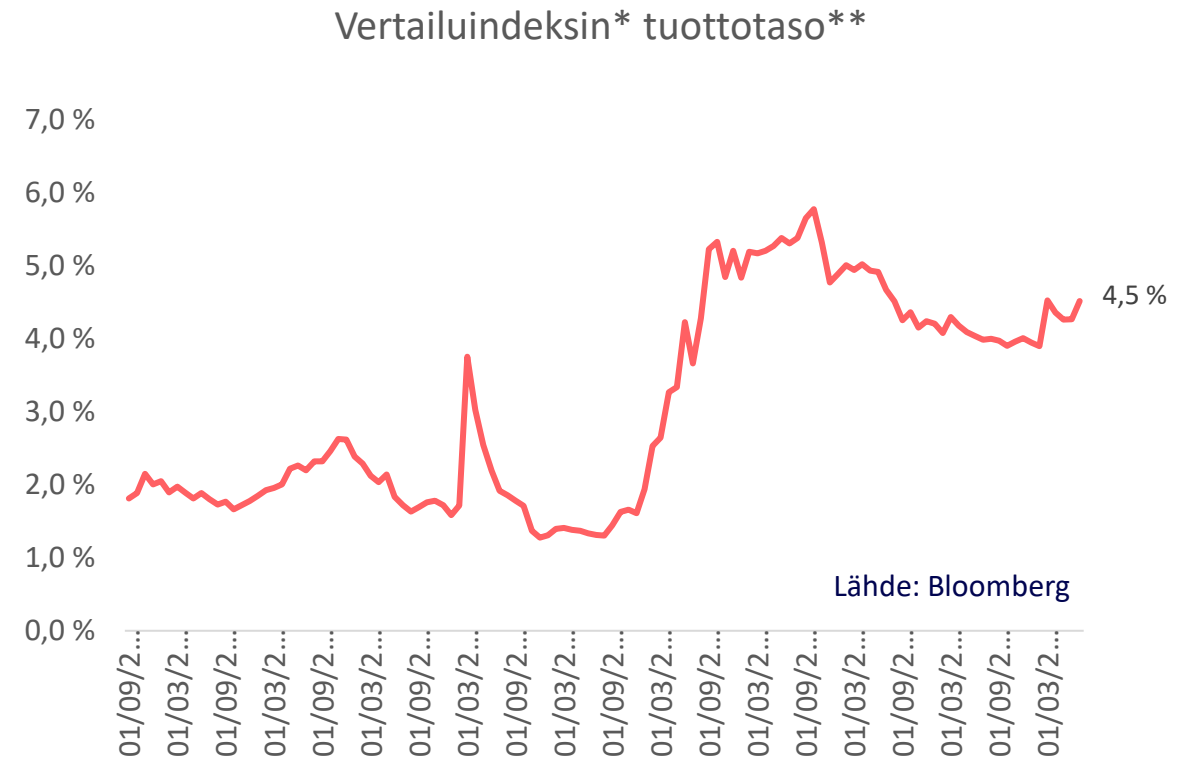
* Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

** Euro-, dollari- ja puntamääräiset kehittyvien markkinoiden valtioiden ja yritysten liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat

Kolme syytä sijoittaa Alexandria Korkosalkkuun

ALEXANDRIA

1. **Houkutteleva tuotto-odotus**
historiallisesti tarkasteltuna
2. **Laaja hajautus** eri korkosijoitusluokkiin
globaalisti yhdellä sijoituksella
3. **Pääsy maailman parhaisiin varainhoitajiin**
rahastojen rahasto –rakenteen kautta

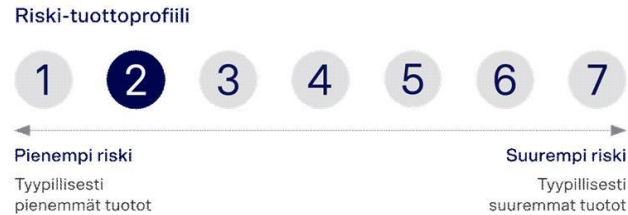


* 25 % Morningstar Eurozone Treasury Bond GR EUR, 25 % Morningstar Eurozone Corporate Bond GR EUR, 20 % Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR EUR, 20 % Morningstar Emerging Markets Sovereign Bond GR Hedged EUR, 10 % Morningstar Euro 1-Month Cash GR EUR.

** Yield-to-Worst: kuvaa joukkolainasijoitusten odotettua vuosituottoa epäedullisimmassa realistisessa skenaariossa, olettaen että liikkeeseenlaskija käyttää kaikki mahdolliset takaisinmaksuoitiot (esim. ennenaikainen takaisinkutsu). Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Rahaston sopivuus ja keskeiset riskit

ALEXANDRIA



- Sopii sekä ammattimaisille että ei-ammattimaisille sijoittajille. Minimisijoitus on suhteellisen alhainen (100 €) ja rahasto on tuotteena läpinäkyvä.
- Sopii hyvinkin erilaisiin sijoitussalkkuihin tuomaan hajautushyötyä ja vakautta, esimerkiksi tasapainottamaan osake- tai kiinteistösijoituksiin painottuvan salkun riskiä.
- Soveltuu myös keskeisten omaisuusluokkien (osake/kiinteistö/metsä/rahamarkkina) eri yhdistelmien rinnalle.
- Sopii sijoittajalle, joka haluaa tehokkaan allokaation eri luottoluokitusten yritys- ja valtionlainojen välillä.
- Sopii sijoittajalle, joka tavoittelee kohtalaista tuottoa kattavalla hajautuksella korkosijoituksista – ts. osakesijoituksia maltillisempaa tuottoa alhaisemmalla riskillä.
- Rahasto on tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen ja sen vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 2-5 %.
- **Rahasto ei välttämättä sovellu sijoittajalle, joka suunnittelee luopuvansa osuuksistaan alle 2 vuoden kuluessa.**

- Korkosijoituksiin liittyy korkoriski, joka on markkinakorkojen yleiseen kehitykseen liittyvä riski. Korkosijoitusten arvo pääsääntöisesti laskee markkinakorkojen noustessa ja nousee markkinakorkojen laskiessa.
- Korkosijoituksiin sisältyy luottoriski, joka merkitsee sitä, että korkosijoitusten liikkeeseenlaskijat, takaajat tai muut osapuolet eivät jostain syystä suoriudu tuotonmaksusta tai velan takaisinmaksusta sovitulla tavalla. Rahaston arvoon vaikuttavat myös muutokset markkinoiden arvioissa luottoriskin suuruudesta eri liikkeeseenlaskijoilla eri markkinatilanteissa.
- Likviditeettiriski – Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston varoja ei saada realisoiduksi siinä ajassa, kun rahaston rahasto-osuudenomistajan tekemä rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto tulisi toteuttaa taikka realisaation hinnoittelu ei olisi kohtuullinen.
- Eriyisten tapahtumien riski – ennalta arvaamattomista, ulkopuolisista olosuhteista syntyvä riski (esim. jokin poliittinen tapahtuma), joka vaikuttaa negatiivisesti rahaston pääasiallisten sijoituskohteiden arvoon.
- Vastapuoliriski – arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.
- Operatiivinen riski – riski tappioista johtuen esimerkiksi puutteellisista järjestelmistä, inhimillisestä tekijästä tai ulkopuolisista syistä.
- Valuuttariski – muihin kuin rahaston perusvaluutan (euro) määräisiin sijoituksiin liittyvä riski. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten perusvaluutassa ilmoitettuun arvoon.

Lunastusrajoitus - Osuudenomistajien lunastusoikeutta rajoitetaan väliaikaisesti ja osittain, jolloin osuudenomistajat voivat lunastaa vain tietyn osan osuuksistaan. Mikäli annettujen lunastustoimeksiantojen nettomäärä lunastuspäivänä ylittää viisi prosenttia rahaston nettoarvosta (NAV), rahastoyhtiö voi päättää viiden prosentin ylittävän osan lunastustoimeksiantojen rajoittamisesta, jos se on rahaston osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastustoimeksiantojen mukaisessa suhteessa. Päätös rajoittamisesta voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty rahastoyhtiölle. Toteuttamatta jääneet lunastustoimeksiannot raukeavat.

Diluutiosuojamaksu - Rahaston muiden osuudenomistajien edun niin vaatiessa rahasto-osuudenomistajalta voidaan rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä veloittaa diluutiosuojamaksu rahasto-osuuden merkinnän tai lunastuksen yhteydessä. Diluutiosuojamaksu maksetaan rahastolle ja sillä hyvitetään rahastolle liiketoimen koosta juontuvat likviditeettikustannukset ja varmistetaan, ettei muille rahasto-osuudenomistajille koidu kohtuuttomasti haittaa. Maksu voi olla enintään viisi (5) prosenttia merkintä- tai lunastustoimeksiannosta. Rahasto voi ottaa käyttöön diluutiosuojamaksun, jos jonakin tiettynä kaupankäyntipäivänä a) lunastustoimeksiantojen yhteenlaskettu määrä ylittää merkintätoimeksiantojen yhteenlasketun määrän, mikä tarkoittaa nettomääräisesti enemmän lunastuksia (nettolunastukset), tai b) merkintätoimeksiantojen yhteenlaskettu määrä ylittää lunastustoimeksiantojen yhteenlasketun määrän, mikä tarkoittaa nettomääräisesti enemmän merkintöjä (nettomerkinnät). Edellä mainituista tilanteista kohdassa a) diluutiosuojamaksu vähennetään lunastaville osuudenomistajille maksettavasta määrästä ja kohdassa b) diluutiosuojamaksu veloitetaan merkitseviltä osuudenomistajilta.

Apporttina tehtävät lunastukset - Rahastoyhtiö ja rahasto-osuudenomistaja voivat erityistapauksissa sopia, että rahasto-osuudet voidaan vaihtoehtoisesti lunastaa antamalla rahasto-osuudenomistajalle lunastushintaa vastaava määrä rahaston arvopapereita ja/tai rahamarkkinavälineitä taikka arvopapereita ja/tai rahamarkkinavälineitä ja käteistä. Apporttilunastusta voidaan käyttää ainoastaan rahaston ammattimaisten osuudenomistajien lunastustoimeksiantojen hoitamiseen.

Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen - Poikkeuksellisissa tilanteissa sekä olosuhteissa ja osuudenomistajien edun sitä vaatiessa rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset. Mikäli Rahastoyhtiö väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, keskeyttää se samaksi ajaksi myös rahasto-osuuksien merkinnät. Rahastoyhtiö voi kuitenkin keskeyttää Rahaston rahasto-osuuksien merkinnät ilman, että Rahastoon kohdistuvia lunastustoimeksiantoja keskeytetään.

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on 30 vuoden aikana kasvanut yhdeksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Tehtävänämmä on auttaa suomalaisia kasvattamaan varallisuuttaan ja elämään rikkaampaa elämää. Alexandria palvelee yli 36 000 asiakastaan 30 paikkakunnalla yli 200 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Konsernin muodostavat Alexandria Group Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Markets Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy, Premium Advisors Oy sekä Luxor Investment Management Oy. Yhtiön osake on listattu First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella ALEX.

VASTUUNRAJOITUS

Tämän materiaalin on laatinut Alexandria -konserni ("Alexandria"). Esitetyn tiedon oikeellisuutta ei voida taata, ja tieto voi olla virheellistä, epätäydellistä tai vanhentunutta. Alexandria voi päivittää tai korjata milloin tahansa materiaalissa annettuja tietoja ilman erillistä ilmoitusta. Alexandria ja sen palveluksessa olevat työntekijät ja sen nimissä toimivat sidonnaisasiamiehet ja vakuutusasiamiehet eivät vastaa materiaalin sisällöstä ja materiaalissa mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista millään tavoin.

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitussuosituksena, kehotuksena liiketoimien toteuttamiseen, tarjouksena, sijoitusneuvontana eikä materiaalin sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. Esitetyt tiedot eivät liity kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen, sijoituskokemukseen tai erityistarpeisiin. Asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee huolellisesti perehtyä kaikkiin tuotekohtaisiin materiaaleihin sekä tarvittaessa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja oikeudellisista, verotuksellisista, taloudellisista sekä muista mahdollisista seurauksista. Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää osan tai kaikki sijoittamistaan varoista. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan, verotuskäytännöt voivat muuttua ja ne noudattavat aina kulloinkin voimassa olevaa verolainsäädäntöä.

Tämä materiaali ei ole sijoitustutkimus, eikä materiaaliin siten sovelleta sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevia säännöksiä ja tähän sääntelyyn liittyviä kaupankäyntirajoituksia. Alexandrian analyytikot voivat saada tulospalkkioita, jotka perustuvat Alexandrian tai jonkun sen yksikön tai liiketoiminta-alueen yhteenlaskettuun tulokseen. Analyytikoiden palkka ei ole suoraan riippuvainen yksittäisistä Alexandria-konserniin kuuluvien yritysten hoitamista toimeksiannoista.

Tämä materiaali on tuotettu yksityiseen käyttöön ja sen kopioiminen, levittäminen tai luovuttaminen kolmannelle ilman Alexandrian kirjallista lupaa ei ole sallittua. Useissa maissa rahoitusvälineiden tarjoamiseen, myyntiin ja markkinointiin liittyy lakisääteisiä rajoituksia ja materiaalin jakaminen tai julkaiseminen saattaisi rikkoa näitä lakisääteisiä rajoituksia. Alexandria ei vastaa siitä, että materiaalia käytetään tavalla, joka rikkoo jakelukieltä tai kopioidaan, levitetään tai luovutetaan näiden sääntöjen vastaisesti.

Alexandria-konsernin muodostavat emoyhtiö Alexandria Group Oyj (y-tunnus 1063450-9) sekä tytäryhtiöt Alexandria Rahastoyhtiö Oy (y-tunnus 1603936-4), Alexandria Markets Oy (y-tunnus 2510307-3), Alexandria Yritysrahoitus Oy (y-tunnus 2871844-4), Premium Advisors Oy (y-tunnus 2392722-0) ja Luxor Investment Management Oy (y-tunnus 3481682-5). Sijoituspalveluita tarjoaa Alexandria Group Oyj. Rahastoihin liittyviä palveluita ja tuotteita tarjoaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy. Alexandrian sidonnaisasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään sidonnaisasiamiesrekisteriin ja vakuutusasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin. Lisätietoa Alexandria-konsernista ja tarjottavista palveluista löytyy Alexandria-konsernin verkkosivulta www.alexandria.fi.

INDEKSIN VASTUUNRAJOITUS

The Morningstar Indexes are the exclusive property of Morningstar, Inc. and/or its affiliates and subsidiaries. Morningstar, Inc., its affiliates and subsidiaries, its direct and indirect information providers and any other third party involved in, or related to, compiling, disseminating, computing or creating any Morningstar Index (collectively, “Morningstar Parties”) do not guarantee the accuracy, completeness and/or timeliness of the Morningstar Indexes or any data included therein and shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein. None of the Morningstar Parties make any representation or warranty, express or implied, as to the results to be obtained from the use of the Morningstar Indexes or any data included therein.